

## Отзыв

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук

Булова Павла Дмитриевича, выполненную

на тему: «Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской

Федерации» доктора экономических наук, профессора Ларионовой Ирины

Владимировны, включенной в списочный состав совета по защите диссертаций на

соискание ученой степени кандидата наук,

на соискание ученой степени доктора наук Д 505.001.107

### *1. Актуальность темы исследования.*

Исследование, подготовленное Буловым Павлом Дмитриевичем, посвящено одной из актуальных проблем, раскрывающих взаимоотношения субъектов малого и среднего предпринимательства с коммерческими банками. Острота данной проблематики приобретает особое звучание в современных условиях, имея при этом застарелые корни, обусловленные незначительным вкладом субъектов малого и среднего бизнеса в экономическое развитие, а также недостаточным интересом к взаимоотношениям коммерческих банков.

Не вызывает сомнения, что триггером развития малого и среднего предпринимательства на новом уровне является кредитная поддержка этих субъектов, в том числе посредством совершенствования кредитного процесса в коммерческих банках. Вместе с тем, расширение кредитной поддержки зачастую ограничивается предъявляемыми требованиями кредитных организаций по достаточности залогов и поручительств, низким уровнем доходности для банков предоставляемых кредитных продуктов, высокими транзакционными издержками и соответственно рисками. Еще одним сдерживающим фактором развития кредитных взаимоотношений банков и предприятий малого и среднего бизнеса является оценка кредитоспособности заемщика и требований, предъявляемых банками. Со стороны заемщика проблемой остается высокая стоимость кредита и риски его возвратности в условиях сохраняющейся неопределенности экономического развития.

Вопросам развития малого и среднего предпринимательства уделено не мало научных работ, однако в этой предметной области остаются пробелы, в частности, формализации процесса кредитования, методического аппарата оценки

кредитоспособности заемщика – субъекта малого и среднего предпринимательства и ряд других.

С учетом значимости выведения на новый уровень взаимоотношений предприятий малого и среднего предпринимательства, а также наличия проблем в области кредитования, тема диссертационной работы Булова П.Д. представляет научный и практический интерес.

## *2. Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования.*

Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- 1) исследование факторов, оказывающих влияние на развитие кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, представленных в научной литературе, их анализ, обобщение и переосмысление применительно к теме исследования, позволили выделить две группы факторов: влияющих на формирование портфеля кредитов, особенности и условия его получения (с.35);
- 2) аргументирована позиция автора о влиянии стоимости кредита на его спрос (с.49-56);
- 3) разработаны предложения по совершенствованию процесса кредитования на основе единой методики оценки финансового положения заемщиков – малого и среднего бизнеса;
- 4) предложена направления модернизации институтов, вовлеченных в процесс небанковского кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства, а также направления повышения их роли (с.86-90; 98-100);
- 5) установлено влияние секьюритизации кредитов малого и среднего предпринимательства на развитие процесса кредитования.

Теоретической основой исследования послужили представления об экономических основах, сущностных признаках процесса кредитования, которые определены автором как движение кредита или займа в виде последовательных организационных этапов, выраженных в виде смены периодов и механизмов кредитования. Автором одновременно выделены этапы процесса кредитования.

Развитие этих представлений находит свое продолжение в прикладной части работы, что придает ей цельность и комплексность.

В качестве центральных моментов процесса кредитования, который подразделен на семь этапов автором обоснованно выделяются этапы, связанные с оценкой кредитоспособности заемщика и обеспечения по кредиту, которые относятся к числу слабых мест во взаимоотношениях банка и клиента – субъекта малого и среднего бизнеса. Одновременно в работе подчеркивается важная роль регулирования, оценки рисков кредитования, которые сдерживают коммерческий интерес банков к кредитованию низкодоходного и высокорискованного бизнеса малых предприятий. В этой связи автор и не без основания полагает, что развитие взаимоотношений банков и предприятий малого и среднего бизнеса требует развития механизмов рефинансирования кредитов, продуктовой линейки и обеспечительных мер.

В работе представлены приоритеты и факторы, препятствующие предпринимательской деятельности, которые учтены в совокупности предложений и рекомендаций.

В работе представлена авторская классификация факторов, оказывающих влияние на процесс кредитования малого и среднего бизнеса, с которой трудно не согласиться в контексте темы исследования. В работе отмечается, что методический аппарат оценки заемщика как один из этапов принятия решения о выдаче кредита, требует не только постоянного развития, но и более углубленного анализа обоснованности кредитуемого проекта, его сопряженности в бизнес-планировании и стратегией предприятия. Проведенный анализ используемых методических подходов оценки кредитоспособности заемщиков коммерческими банками позволил сформулировать ряд рекомендаций, которые могут найти практическое применение. В частности, некоторым новым направлением следует признать проведение прогнозирования денежных потоков заемщика с выходом на оценку будущей платежеспособности; выявление характера развития бизнеса и оценки эффективности ресурсного использования.

В исследовании автор работы наряду с банковским кредитованием значительное место, не без основания, уделено небанковским институтам и продуктам в контексте развития кредитования субъектов малого и среднего

бизнеса. В работе проанализированы и с учетом проведенной оценки современной практики предложено развивать лизинг, факторинг, микрокредитование, краудлендинг. По каждому направлению предлагаются направления совершенствования форм взаимодействия с малым и средним бизнесом.

В работе представлен оригинальный методический подход оценки кредитоспособности заемщика на основе усовершенствованной методики В.В. Заболоцкого, который дополнен включением динамических процессов деятельности заемщика, отрасли и региона, в котором он ведет работу. Автором проведено моделирование финансового положения заемщика с использованием процедур и функций системной динамики.

В диссертационной работе содержится ряд предложений, направленных на поддержку субъектов малого и среднего бизнеса, которые представляют практический интерес.

В процессе проведения анализа и последующего формирования аналитических выводов автор обращался к официальным сайтам коммерческих банков, информационно-аналитических агентств и информационно-правовых систем, а также использовал сведения, полученные в ходе самостоятельной практической деятельности. Таким образом, за основу проведенного исследования были приняты официальные источники информации.

Основываясь на вышесказанном, можно отметить высокую степень представительности и достоверности исходных данных, а также обоснованность научных результатов, полученных в рамках исследования.

### *3. Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования.*

Проведенное Бутовым П.Д. исследование представляет интерес для теории и практики кредитования субъектов малого и среднего бизнеса. Полученные результаты позволили внести вклад в теоретическое осмысление факторов, оказывающих влияние на кредитный процесс, выстраиванию кредитования небанковскими организациями.

Практическая значимость заключается в развитии методов оценки финансового положения заемщика, разработанной универсальной методики, а также практических рекомендациях по ее внедрению.

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Банковское дело», «Современные тенденции организации банковского дела», «Современное банковские технологии и услуги».

Вместе с тем, рецензируемая диссертационная работа содержит некоторые спорные моменты, которые требуют уточнения:

1. Автор предложил на основе моделирования динамического равновесия выявлять рост объемов кредитования малого и среднего бизнеса при определенном значении ключевой ставки Банка России. Предложенная модель представляется спорной и требует дополнительного доказательства.
2. Некоторые положения, касающиеся оценки финансового положения заемщика не являются новыми.
3. Основной пакет предложений и рекомендаций сведен к расширению поддержки деятельности субъектов малого и среднего бизнеса, а не совершенствованию собственно процесса кредитования.

Вместе с тем, диссертационная работа Булова П.Д. обладает внутренним единством, содержит теоретические и научно-практические разработки, которые представляют научный и практический интерес.

5. *Общий вывод.*

В целом, считаем, что представленные научные результаты являются результатом исследования теории и анализа по исследуемой тематике. Научная работа «Развитие процесса кредитования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации» аспиранта Булова П.Д. соответствует требованиям ВАК, предъявляемым к кандидатским диссертациям (в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842), в том числе:

- проверка текста в системе «Антиплагиат. ВУЗ» показала наличие 91,5% авторского текста; этика заимствований соблюдена; цитаты и выдержки из нормативной документации оформлены соответствующими сносками;
- пункты новизны находят свое раскрытие в опубликованных автором работах (10 статьях в рецензируемых изданиях);

– представленная диссертация соответствует специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит», в части пунктов Паспорта специальности п. 9.4 «Моделирование кредитных систем и кредитного механизма», п. 10.23. «Проблемы развития небанковских кредитных организаций».

Рецензируемая диссертационная работа может быть представлена в диссертационный совет для защиты.

✓  
\_\_\_\_\_  
Ларионова Ирина Владимировна  
доктор экономических наук, профессор

« 13 » ноябрь 2020 г.

Подпись \_\_\_\_\_

а  
а  
.